

AR12

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED
ANNUAL REPORT 1966





ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS 1966

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED, MONTREAL, QUEBEC

Board of Directors:

Hugh D. Allan
John E. L. Duquet, Q.C.
Percy M. Fox
William F. Lewis
William G. Miller
John J. Norris
J. Geoffrey Notman
Alfred L. Penhale
Jules R. Timmins
Henry Valle
Colin W. Webster

Officers:

William G. Miller,
Chairman of the Board

Henry Valle,
President

John J. Norris,
Vice-President, Comptroller and
Treasurer

Keith D. Landell,
Commercial Vice-President

Henry M. Bourcier,
Secretary

Transfer Agents:

Royal Trust Company
Montreal, Toronto, Winnipeg,
Vancouver

Bank of Montreal Trust Company
64 Wall Street, New York

Registrars:

Montreal Trust Company
Montreal, Toronto, Winnipeg,
Vancouver

Bank of Montreal Trust Company
64 Wall Street, New York

FINANCIAL FACTS IN BRIEF

	<u>1966</u>	<u>1965</u>
Sales	\$30,923,000	\$24,921,000
Income before taxes	1,593,000	1,078,000
Income taxes	703,000	539,000
Net income from sale of assets	—	90,000
Net income after taxes	890,000	629,000
Earnings per share	1.11	.79
Dividends on common stock	480,000	480,000
Dividends per share on common stock60	.60
Earned surplus	9,905,000	9,467,000
Payrolls and various social security plans	7,096,000	4,594,000
Average number of employees	1,087	782
Additions to property, plant and equipment	482,000	580,000
Depreciation	617,000	431,000
Net working capital	11,047,000	10,958,000
Number of shareholders	2,936	3,751

The 1965 figures have not been restated to include Worthington (Canada) Ltd.

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS:

Net income for the year 1966 amounted to \$890,000 or \$1.11 per common share, a substantial improvement over the 1965 net income of \$629,000 or 79¢ per share.

The increase in net income in 1966 is accounted for by higher profits from operations and the inclusion of the earnings of our new subsidiary, Worthington (Canada) Ltd.

In the field of transportation, thirty-four diesel locomotives were shipped to Canadian railways and four units to industrial corporations. Aluminum railway hopper cars were also delivered. Sales of spare parts and rebuild services continued at the same level as in 1965.

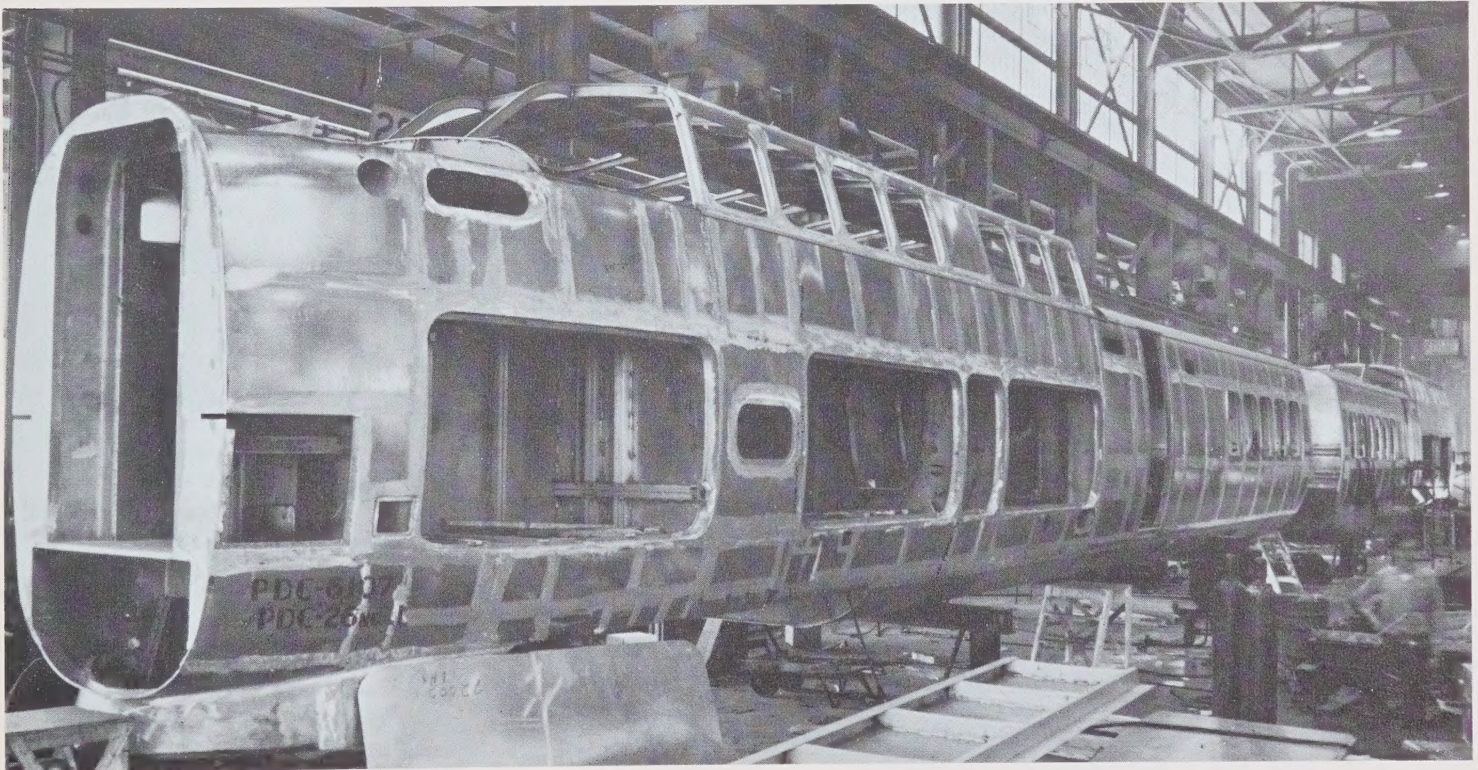
Shipments of heat transfer equipment for power plants and process industries showed a marked increase during the year. Deliveries of machinery for the pulp and paper industry also surpassed the 1965 level while industrial machinery volume was at the same level.

Sales of the Company's subsidiary, W. K. Davidson and Company Limited showed a significant improvement over the previous year, resulting in an increased contribution to profits.

A major step in the implementation of your Company's continuing program of diversification was the acquisition, on May 6, 1966, of all of the outstanding shares of Worthington (Canada) Ltd., from the latter's U.S.

parent, Worthington Corporation. Coincidental with such acquisition, MLW and Worthington Corporation entered into contractual arrangements pursuant to which MLW and Worthington (Canada) Ltd. are authorized to manufacture, sell and distribute a broad range of Worthington products.

Worthington (Canada) Ltd. has a manufacturing plant in Brantford, Ontario, and sales offices across Canada. It manufactures compressors, pumps, control valves and other products which bear the Worthington trademark. With the availability of heavier capacity machine tools at the MLW plant in Montreal, a much wider range of Worthington products can now be manufactured in Canada.



A partially completed powered dome coach (PDC) for one of the 5 UAC/CNR turbo trains currently under construction in the MLW shop.

WORKING CAPITAL

The Company's consolidated working capital is detailed in the following statement:

Working Capital at beginning of year		\$10,958,000
Increases:		
Net income for the year	890,000	
Depreciation charged to operations	617,000	
Deferred taxes on income	239,000	
Deferred charges and other miscellaneous items	98,000	1,844,000
		<u>12,802,000</u>
Decreases:		
Additions to plant and equipment	482,000	
Cost of subsidiary shares less working capital acquired	793,000	
Dividends paid on common stock at the regular quarterly rate of 15¢ per share	480,000	1,755,000
Working Capital at end of year		<u><u>\$11,047,000</u></u>

OUTLOOK

The backlog of unfilled orders at December 31, 1966, amounted to \$23,000,000. This is much higher than the \$14,000,000 on the books a year ago and indicates a good volume of business for 1967.

In the backlog are 22 diesel locomotives, including the Company's first order for the new Century type 3000 H.P. locomotives, and 5 seven-car turbine powered trains for Canadian customers.

The Company continues aggressively to pursue export opportunities. Early in 1967 an important order for 30 locomotives was received from the Government of India with Canadian financing provided through the facilities of the External Aid Office.

A number of major contracts are on the books for heat transfer equipment and a continuing demand is expected for this type of equipment. Sales of Worthington products, manufactured

at the Brantford and Montreal plants, are also expected to increase in volume.

It is anticipated that this continuing expansion of the Company's line of products will minimize fluctuations in levels of activity and provide a sound base for further growth.

CHANGES IN DIRECTORS AND OFFICERS

At the Annual Meeting held on April 22, 1966, Mr. Hugh D. Allan was elected to the Board of Directors. Mr. Allan is President and General Manager of Worthington (Canada) Ltd.

EMPLOYEE RELATIONS

A settlement was reached with hourly-rated employees of the Montreal plant following a one-month strike which ended April 25. A three-year contract ending October 1968 was negotiated providing for increases in wages and improved fringe benefits. Salaried employees received corresponding increases.

EXPO '67

Your Company, in association with a number of other prominent Canadian corporations, will participate in the Pavilion of Economic Progress at Expo '67. As a Canadian corporation which has been in business for 65 of Canada's first 100 years, MLW is proud of its role in playing a part in this great Centennial event. The Company's activities will be depicted in a special exhibit and you are invited to view our presentation in the Pavilion when visiting Expo.

CONCLUSION

The Company's Consolidated Balance Sheet at December 31, 1966, and the related statements of Consolidated Income and Consolidated Earned Surplus for the year 1966, together with the Auditors' Report to the Shareholders, appear on the following pages.

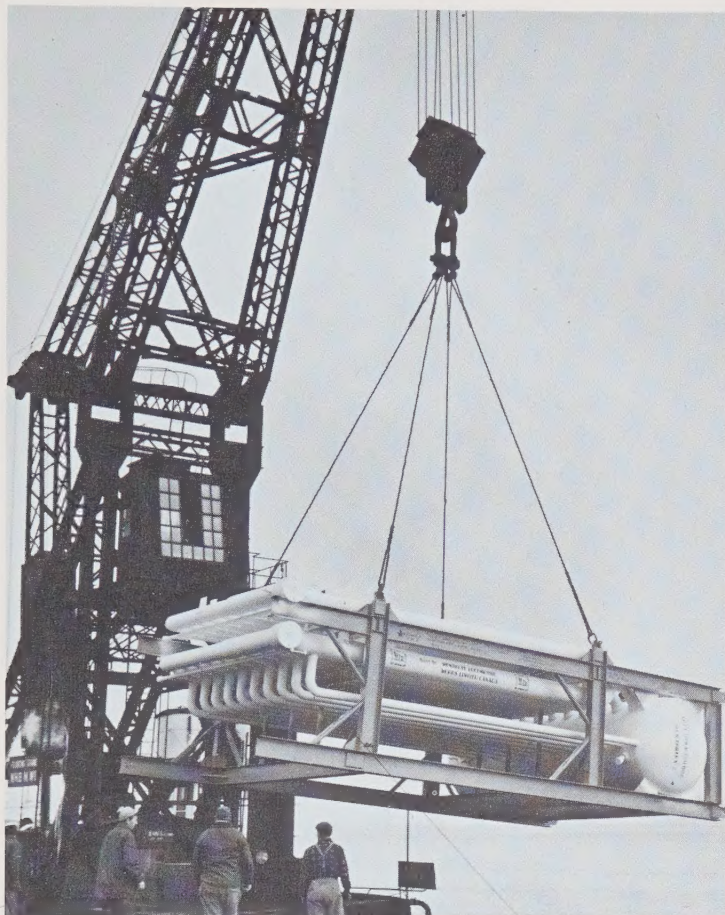
The Board wishes to recognize the important contribution to the progress of the business made by the employees of the Company and its subsidiaries, W. K. Davidson and Company Limited and Worthington (Canada) Ltd., during the past year. The Directors acknowledge with appreciation the continued confidence and support of the Company's shareholders and customers.

Respectfully submitted
on behalf of the Board.

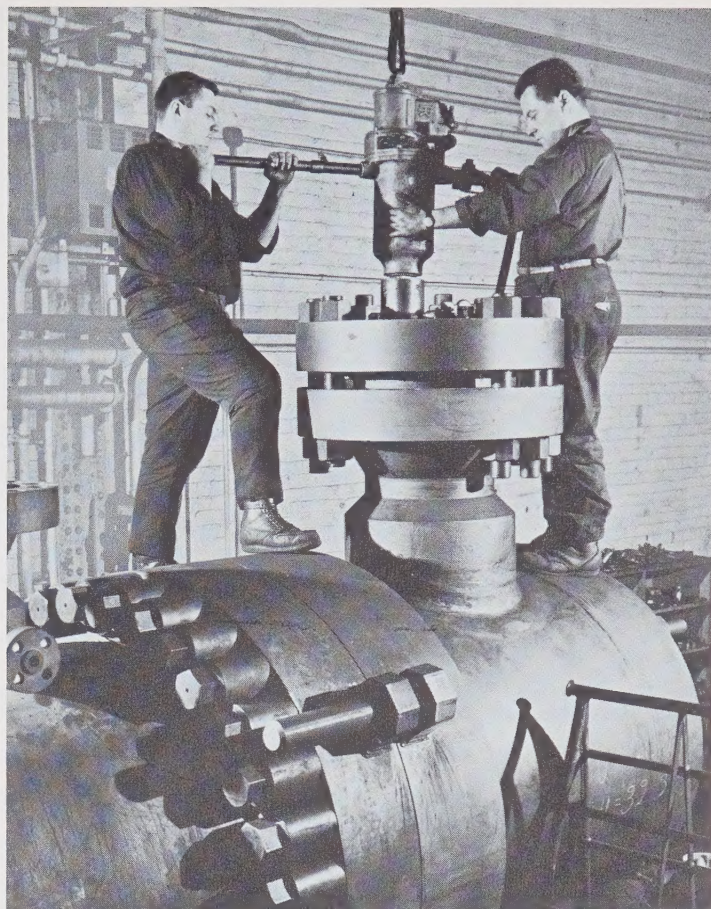
William G. Miller,
Chairman of the Board

Henry Valle,
President

March 21, 1967.
Montreal, Canada.



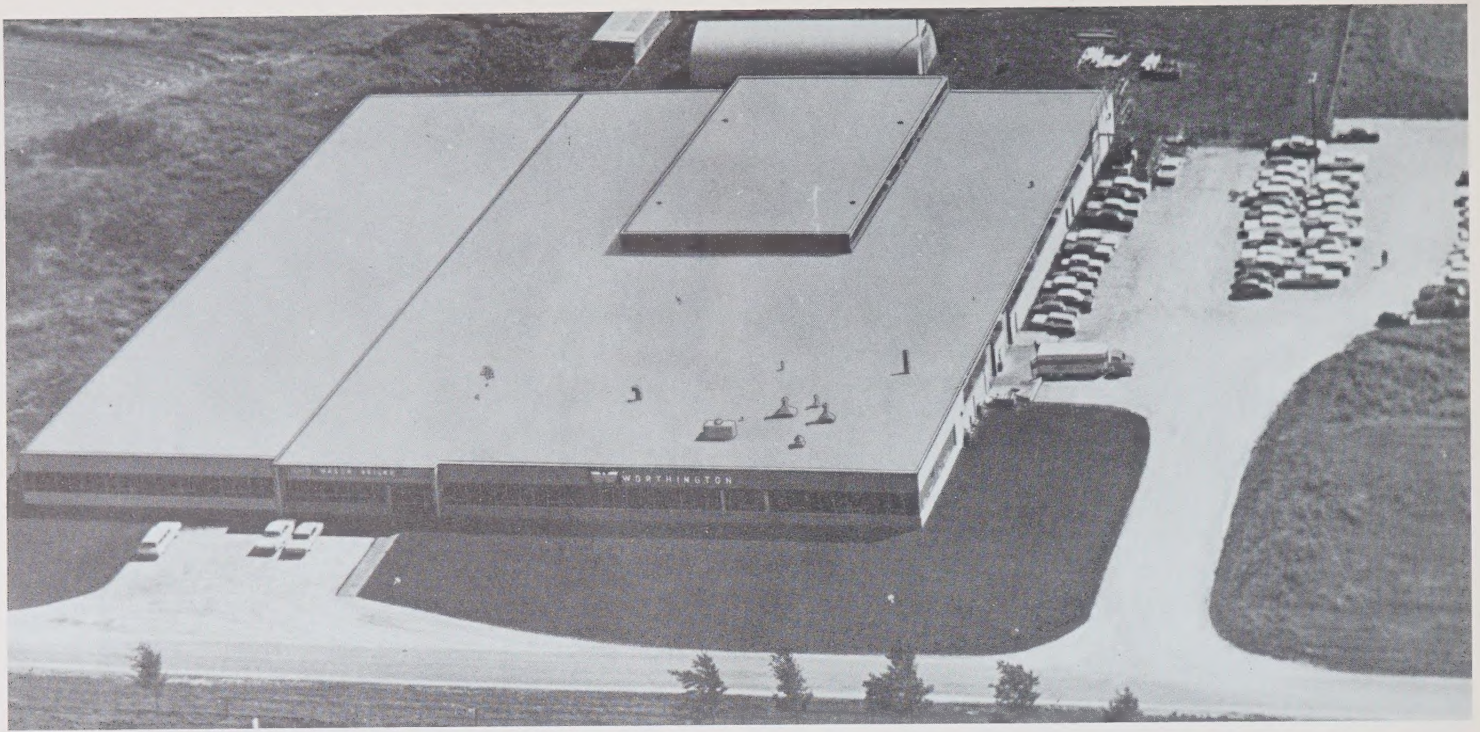
One of an order of 8 Steam Generators being loaded for shipment to a Nuclear Station in Rajasthan, India. Similar equipment was supplied for Ontario Hydro's Nuclear Station at Douglas Point



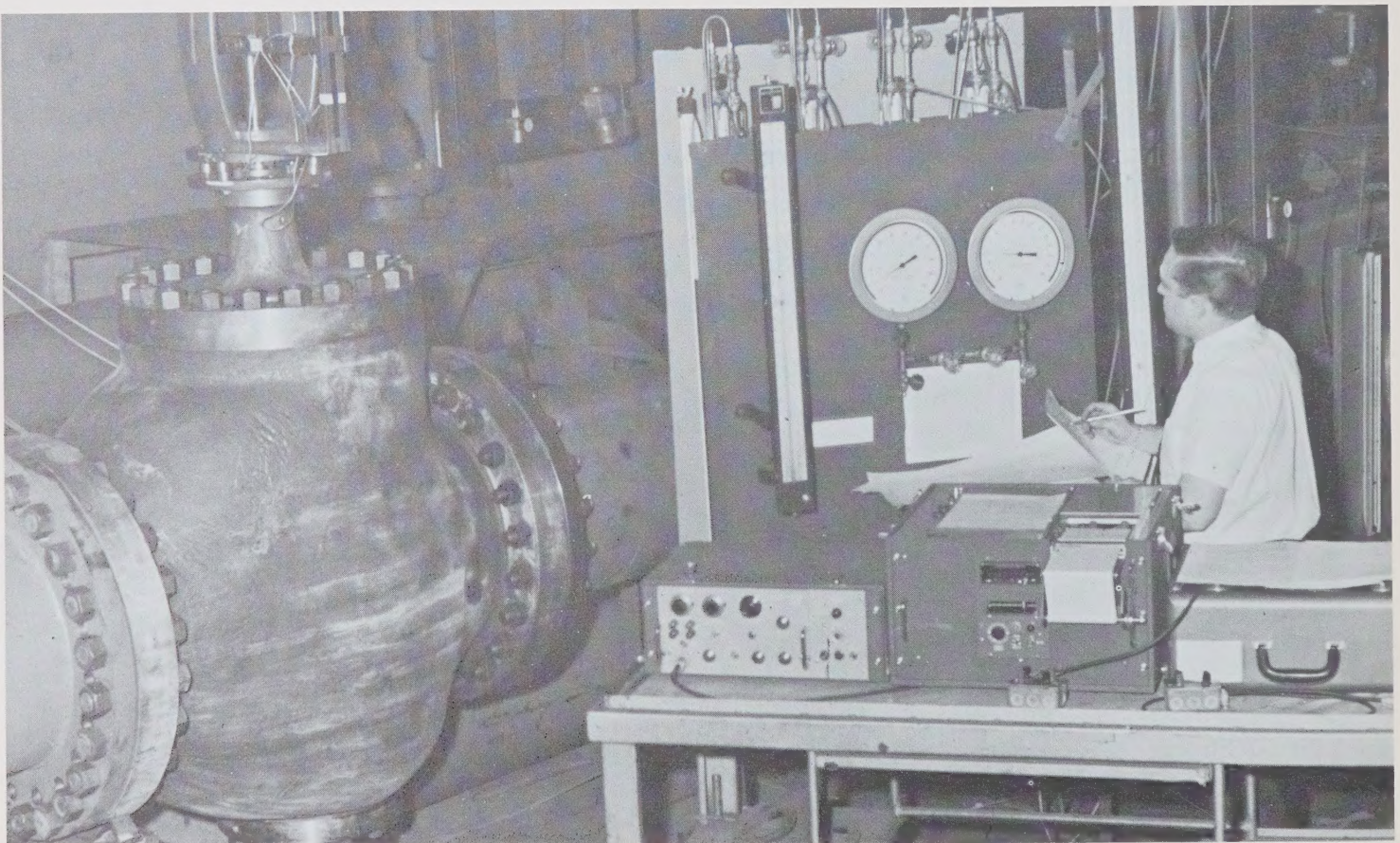
The massive bolting in this heat exchanger for Great Canadian Oil Sands gives an indication of the high pressures and critical service this equipment is required to withstand



Two 1200 H.P. Road Switchers that MLW delivered to Texas Gulf Sulphur during 1966



An aerial view of your Company's new subsidiary's plant at Brantford, Ontario, Worthington (Canada) Ltd.



The above photograph shows a 20" double seated valve undergoing flow tests at Worthington (Canada) Ltd.
This is the largest double seated valve built in Canada

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

for the year ended December 31, 1966 with 1965 figures for comparison

	1966	1965 (Note 1)
Sales	\$30,923,127	\$24,921,102
Cost of goods sold, administrative, selling and general expenses	29,352,284	23,916,681
Income from operations	1,570,843	1,004,421
Income from investments	22,383	73,619
	1,593,226	1,078,040
Income from sale of assets, less income taxes of \$65,000 applicable thereto	—	90,445
Provision for income taxes	702,761	539,299
Net income for the year	\$ 890,465	\$ 629,186
Note: Included in the charges against income from operations are:		
Depreciation	\$ 616,982	\$ 430,809
Remuneration of directors including salaries as officers	85,533	68,150

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS

for the year ended December 31, 1966 with 1965 figures for comparison

	1966	1965 (Note 1)
Balance at beginning of year	\$ 9,467,031	\$ 9,317,845
Add: Net income for the year	890,465	629,186
Excess of book value of subsidiary company over cost of shares acquired	27,538	—
	10,385,034	9,947,031
Deduct: Dividends on common stock (\$.60 per share)	480,000	480,000
Balance at end of year	\$ 9,905,034	\$ 9,467,031

ASSETS

	Dec. 31, 1966	Dec. 31, 1965 (Note 1)
Current Assets:		
Cash	\$ 417,481	\$ 271,601
Short term deposit	—	500,000
Accounts and notes receivable less allowance for doubtful accounts	5,830,057	6,812,297
Inventories at lower of cost or net realizable value	13,636,828	9,820,995
Total Current Assets	<u>\$19,884,366</u>	<u>\$17,404,893</u>
Fixed Assets, on basis of cost:		
Land	\$ 61,780	
Buildings, machinery and equipment	13,054,826	\$13,116,606
Less: Accumulated depreciation	9,073,457	\$11,192,922
	<u>\$ 4,043,149</u>	<u>\$ 3,400,804</u>
Prepaid Expenses and Deferred Charges, at cost less amounts charged to income	\$ 527,385	\$ 581,640
	<u>\$24,454,900</u>	<u>\$21,387,337</u>

NOTES:

(1) All of the capital stock of Worthington (Canada) Ltd. was acquired on May 6, 1966. The accompanying statements for the year ended December 31, 1966 include the results of the operations of that company for the whole year; income before taxes earned by that company for the period prior to the date of acquisition amounted to approximately \$117,000. The 1965 figures have not been restated to include the results of the operations of Worthington (Canada) Ltd.

(2) The Companies' claim for income tax purposes amounts for depreciation and

past service pension costs in excess of the amounts charged to operations. This has resulted in provisions for income tax in excess of the taxes otherwise payable which are included in "Deferred Taxes on Income" and are applicable to those future periods in which the amounts claimed for depreciation and past service costs may be less than the amounts charged to operations.

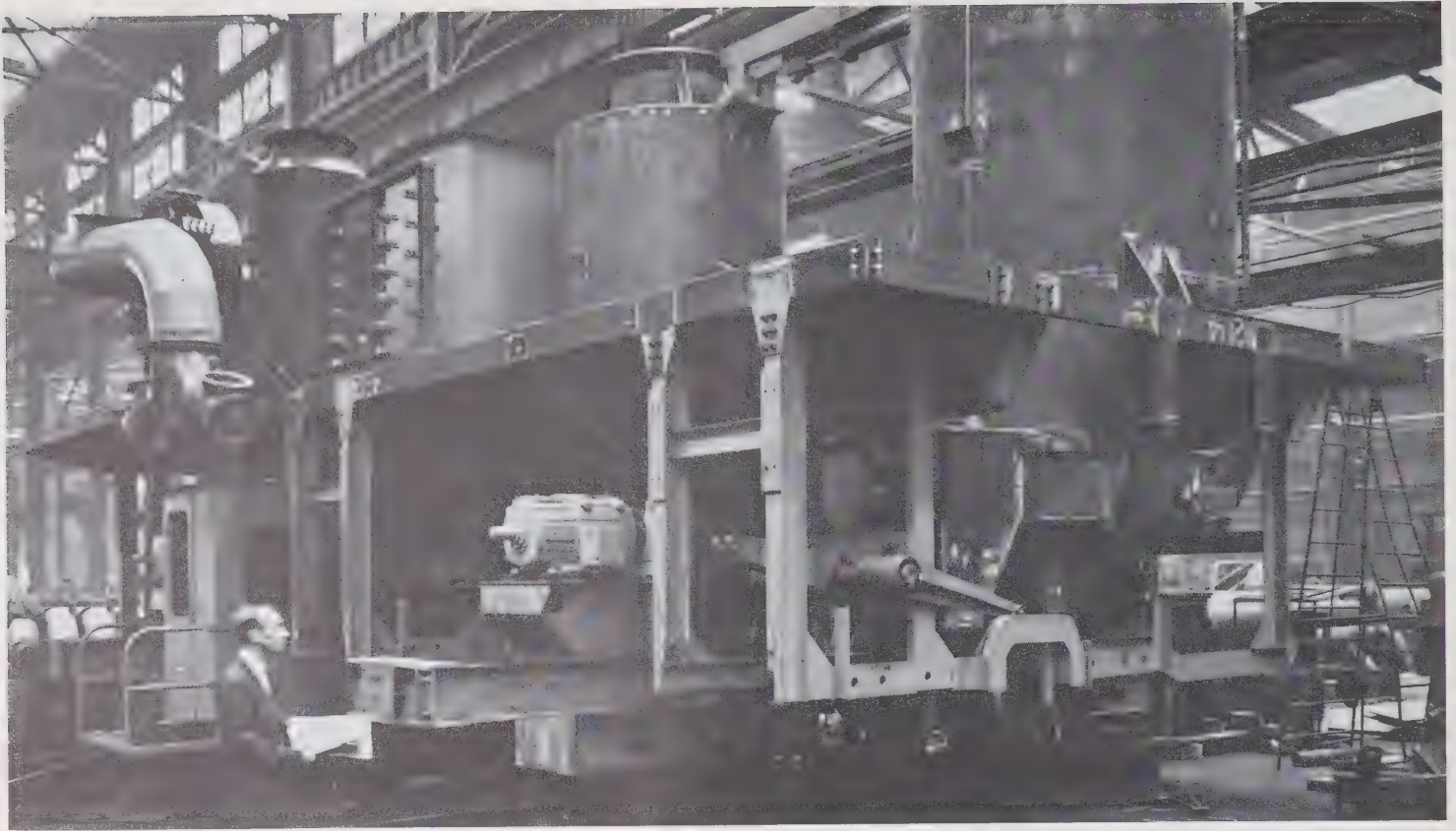
(3) U.S. dollar balances at December 31, 1966 have been converted to Canadian dollars at an exchange rate of 8.4% for 1966 and 7.5% for 1965.

UNITED AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES

DECEMBER 31, 1966 WITH 1965 FIGURES FOR COMPARISON

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' OWNERSHIP

	Dec. 31, 1966	Dec. 31, 1965 (Note 1)
Current Liabilities:		
Bank loan	\$ 1,900,000	—
Dividends payable	120,000	\$ 120,000
Accounts payable	4,435,818	4,238,263
Accrued payroll and other expenses	744,344	782,209
Advances received on contracts	1,294,173	797,991
Income and other taxes	343,331	507,743
Total Current Liabilities	<u>\$ 8,837,666</u>	<u>\$ 6,446,206</u>
Deferred Taxes on Income (Note 2)	\$ 912,200	\$ 674,100
Shareholders' Ownership:		
Common stock, without nominal or par value		
2,000,000 shares authorized		
800,000 shares issued and fully paid	\$ 4,800,000	\$ 4,800,000
Earned Surplus	9,905,034	9,467,031
	<u>\$14,705,034</u>	<u>\$14,267,031</u>
	<u>\$24,454,900</u>	<u>\$21,387,337</u>
Approved by the Board: William G. Miller, <i>Director</i> Henry Valle, <i>Director</i>		



A coke oven coal charging car under construction for Algoma Steel at Sault Ste Marie



Shop assembly of a Fourdrinier for Three Rivers' Canadian International Paper plant, reflects continuing growth of the MLW/Voith Pulp & Paper Machinery line

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS

CHARTERED ACCOUNTANTS,
SUN LIFE BUILDING, MONTREAL

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

We have examined the consolidated balance sheet of Montreal Locomotive Works, Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1966 and the consolidated statements of income and earned surplus for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances, except for the subsidiary company, Worthington (Canada) Ltd., whose accounts have been examined and reported on by other chartered accountants.

In our opinion, which insofar as it relates to the accounts included for the subsidiary company whose ac-

counts have not been examined by us is based solely on the report of other chartered accountants, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of income and earned surplus present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1966 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Deloitte, Plender, Haskins & Sells

January 25, 1967

Auditors

MLW SERVES THESE MARKETS

Transportation

Diesel-electric locomotives
Diesel engines
Rapid transit, commuter and
high speed interurban equipment
Locomotive renewal parts
Freight cars
Factory rebuild services
Steel tires

Nuclear

Steam Generators
Feedwater Heaters
Surface Condensers

Petroleum Refining

Heat Exchangers
Reactors
Reboilers
Pumps
Pressure vessels
Condensers
Valves and Controls
Compressors
Waste heat steam generators

Chemical Processing

Heat Exchangers

Chemical Processing (cont'd)

Reactors
Pumps
Valves and Controls
Compressors

Steel

Blast furnaces and components
Run-out tables
Pumps
Process lines, major components
Special material handling equipment

Pulp and Paper

Machinery and equipment
Pumps

Marine

Ship Propulsion Units complete
Pumps

Power

Feedwater heaters
Deaerators
Evaporators
Diesel generating units
Pumps
Surface Condensers

Power (cont'd)

Valves and Controls
Compressors
Waste heat steam generators

Inland Waterways

Lock gates and machinery
Welded steel pipe

Air Conditioning, Refrigeration and Heating

Pumps
Valves and Controls
Compressors

Construction

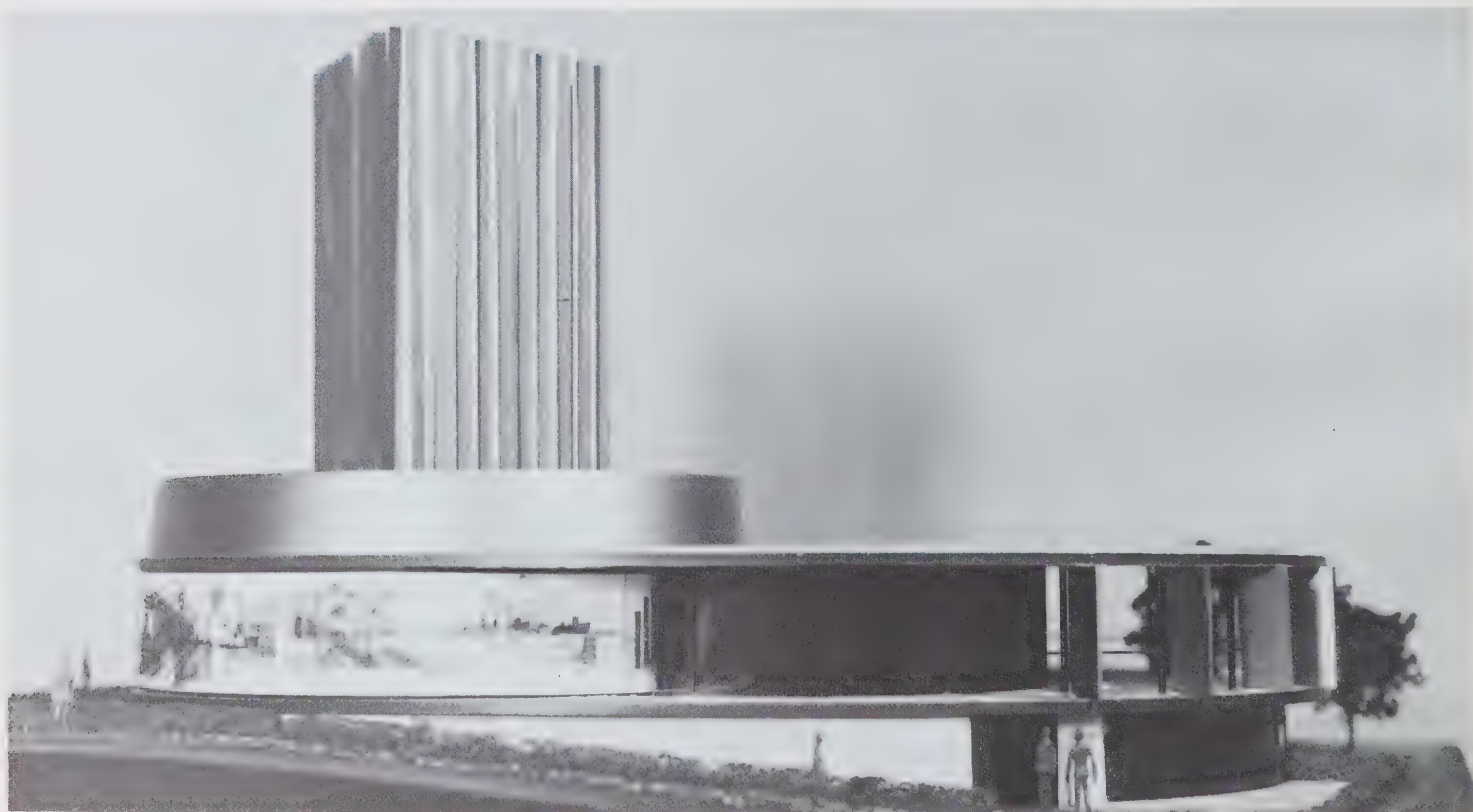
Pumps
Compressors

Municipalities

Pumps
Valves and Controls
Compressors

General

Plate fabrication
Machine work
Weldments



Above is a model of the Pavilion of Economic Progress which MLW, in collaboration with a number of other prominent Canadian corporations, is building at Expo 67

Pompes
Condenseurs à surface
Vannes et commandes
Compresseurs
Générateurs de vapeur à récupération
de chaleur perdue

Voies navigables intérieures

Portes et machinerie d'écluses
Tuyauterie en acier soudé

Climatisation, réfrigération et chauffage

Pompes
Vannes et commandes
Compresseurs

Construction

Pompes
Compresseurs

Services municipaux

Pompes
Vannes et commandes
Compresseurs

Divers

Fabrication de tôles épaisses
Travaux d'usinage
Pièces soudées

Industrie chimique

Échangeurs de chaleur
Réacteurs
Pompes
Vannes et commandes
Compresseurs

Sidérurgie

Hauts fourneaux et leurs éléments
Bancs de coulée
Pompes

Grosses pièces de chaînes
de transformation
Machines spéciales de maintenance
des matériaux

Pâtes et papiers

Machines et équipement
Pompes

Marine

Systèmes de propulsion complets
pour bateaux
Pompes

Électricité

Réchauffeurs d'eau d'alimentation
Dégazéificateurs
Évaporateurs
Groupes électrogènes diesel

Matériel de transport

Locomotives diesel-électriques
Motors diesel
Voitures de métro
Matériel ferroviaire pour transports
interurbains à grande vitesse
Pièces de rechange pour locomotives
Wagons de marchandises
Services de reconditionnement
à l'usine
Bandages d'acier

Énergie nucléaire

Générateurs de vapeur
Réchauffeurs d'eau d'alimentation
Condenseurs à surface

Raffinage du pétrole

Échangeurs de chaleur
Réacteurs
Rebouilleurs
Pompes

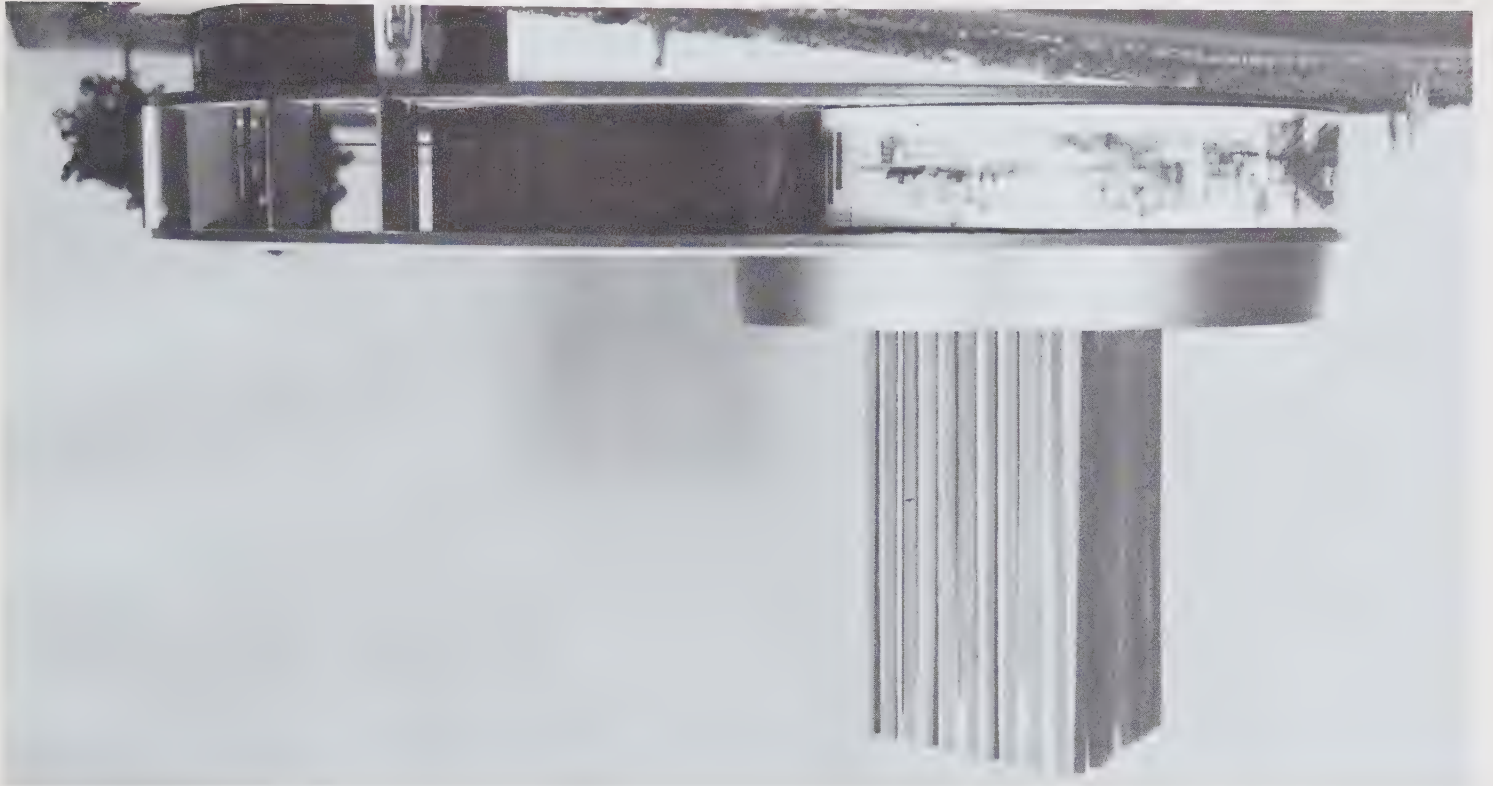
Récipients sous pression

Condenseurs

Vannes et commandes

Compresseurs

Générateurs de vapeur à récupération
de chaleur perdue



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
Aux actionnaires de
MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de Montreal Locomotive Works, Limited, et de ses compagnies filiales au 31 décembre 1966, ainsi que les états consolidés du revenu et du surplus gagné pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées comme nécessaires dans les circonstances, sauf en ce qui concerne la filiale, Worthington (Canada) Ltd., dont

A notre avis, lequel, en ce qui concerne les comptes inclus de la filiale dont les comptes n'ont pas été examinés par nous, est fondé exclusivement sur le rapport d'autres comptables agréés, le bilan consolidé et les états consolidés du revenu et du surplus gagné, ci-annexés, présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1966,

ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Albert, Plender, Haskins & Sells

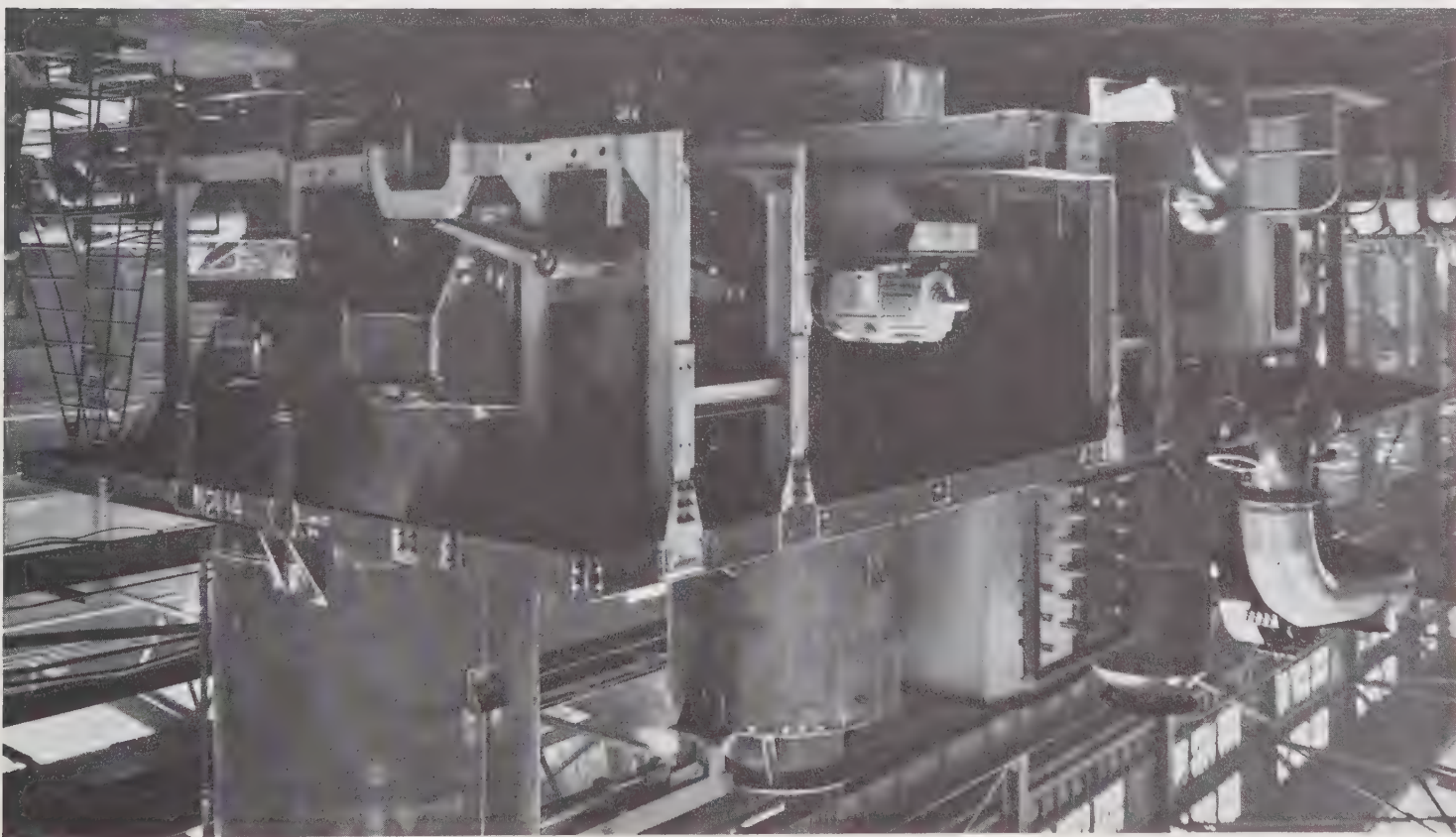
Vérificateurs

Le 25 janvier 1967.

Cette machine à papier en cours d'assemblage est destinée à l'usine de Trois-Rivières de Canadian International Paper. C'est un exemple du développement constant de MLW/Voith Pulp & Paper Machinery.



Ce wagon à charbon destiné à charger les fours à coke d'Algoma Steel est en construction à Sault-Sainte-Marie.



PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	31 décembre 1966	31 décembre 1965
Exigibilités :		
Emprunt de banque	\$ 1,900,000	—
Dividendes à payer	120,000	\$ 120,000
Comptes à payer	4,435,818	4,238,263
Salaires courus et autres dépenses	744,344	782,209
Avances sur contrats	1,294,173	797,991
Impôts et autres taxes	343,331	507,743
Total des exigibilités	\$ 8,837,666	\$ 6,446,206
Impôts différés sur le revenu (Note 2)	\$ 912,200	\$ 674,100
Avoir des actionnaires		
Actions ordinaires sans valeur nominale ou valeur au pair :		
2,000,000 d'actions autorisées		
800,000 actions émises et entièrement libérées	\$ 4,800,000	\$ 4,800,000
Surplus Gagné	9,905,034	9,467,031
	\$14,705,034	\$14,267,031
	\$24,454,900	\$21,387,337

Approuvé par le conseil d'administration : William G. Miller, administrateur
Henry Valle, administrateur

31 décembre 1965
(Note 1)

Disponibilités :		
Encaisse	\$ 417,481	\$ 271,601
Dépôt à court terme	—	500,000
Comptes et billets recevables moins provision pour créances douteuses	5,830,057	6,812,297
Inventaires au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable	13,636,828	9,820,995
Total des disponibilités	\$19,884,366	\$17,404,893
Immobilisations, au prix coûtant		
Terrain	\$ 61,780	
Bâtiments, machinerie et équipement	13,054,826	\$11,192,922
Moins : Amortissement accumulé	9,073,457	7,792,118
	\$ 4,043,149	\$ 3,400,804
Dépenses payées d'avance et frais différés, au prix coûtant, moins les montants imputés aux revenus	\$ 527,385	\$ 581,640
	\$24,454,900	\$21,387,337

NOTES :

(1) Le capital-actions de Worthington (Canada) Ltd. a été acquis entièrement, le 6 mai 1966. Les états ci-joints pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966 comprennent les résultats d'exploitation de cette compagnie pour l'exercice entier. Le revenu de cette compagnie avant déduction des impôts, pour la période précédant l'acquisition, s'est élevé à \$117,000 environ. Les chiffres de 1965 n'ont pas été révisés de manière à inclure les résultats de Worthington (Canada) Ltd.

(2) Les compagnies réclament, aux fins d'impôts sur le revenu, des montants pour amortissement et des contributions aux régimes de retraite pour service antérieur dépassant ceux imputés aux opérations. Il en est résulté des provisions pour impôts sur le revenu dépassant les montants d'impôts à payer, excédents qui ont été inclus dans les "Impôts sur le revenu différés" et qui s'appliqueront aux périodes futures quand les montants réclames pour amortissement et contributions pour service antérieur seront moindres que ceux imputés aux opérations.

(3) Les soldes en dollars É.-U., au 31 décembre 1966 ont été convertis en devises canadiennes à un taux de change de 8.4% pour 1966 et de 7.5% pour 1965.

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966, avec chiffres correspondants de 1965

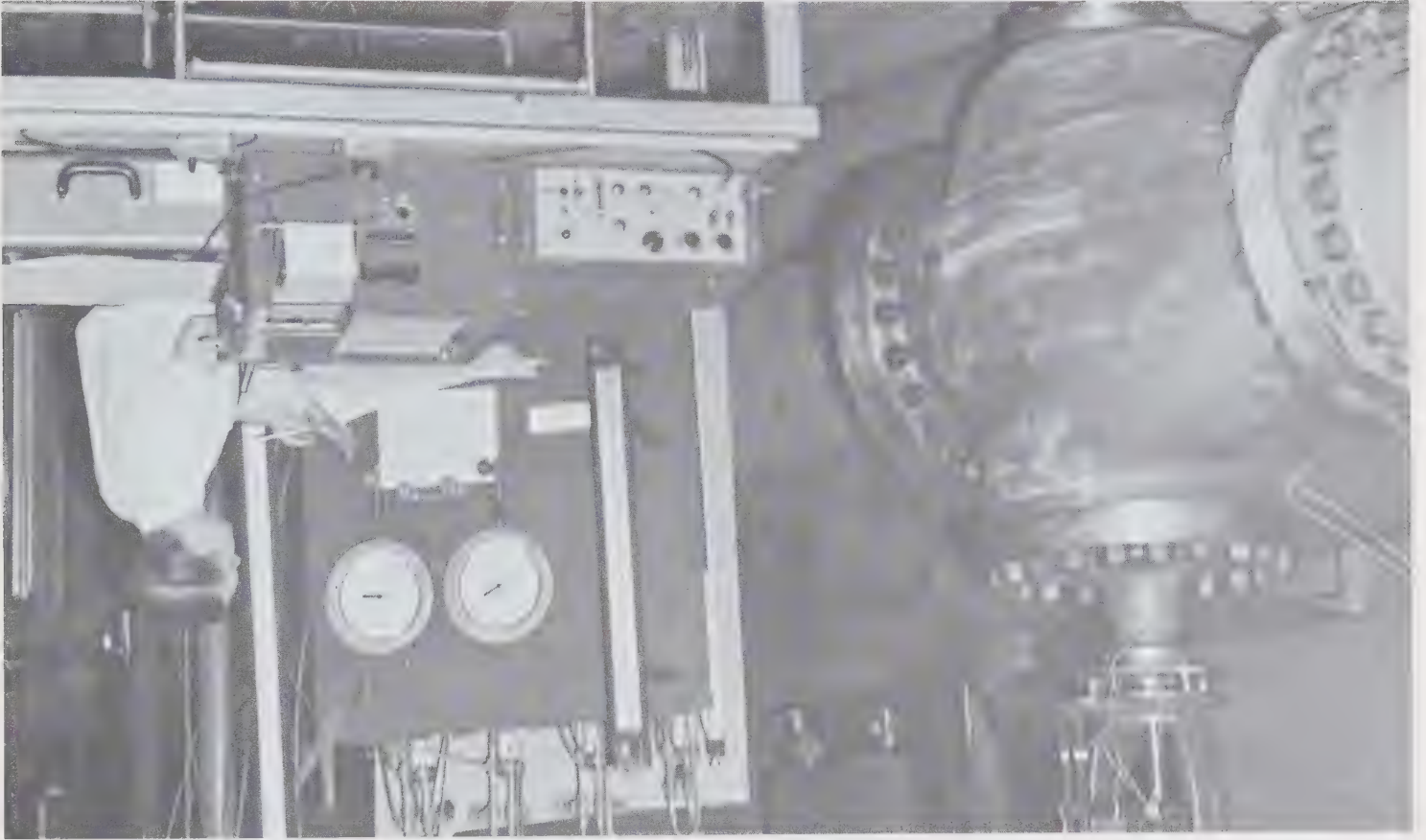
1965	(Note 1)
1966	
Ventes Coût des ventes, frais d'administration, frais de ventes, et frais généraux Revenu d'exploitation Revenus provenant de placements Revenu provenant de la vente d'actif, moins l'impôt sur le revenu de \$65,000 s'y appliquant Provision pour impôts sur le revenu Revenu net de l'exercice Note : Dépenses déduites du revenu d'exploitation : Amortissement Traitement des administrateurs, comprenant leur rémunération en tant qu'officiers de la compagnie	\$24,921,102 \$30,923,127 29,352,284 1,570,843 22,383 1,078,040 90,445 539,299 \$ 629,186 \$ 890,465 702,761 616,982 85,533 68,150

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS GAGNÉ

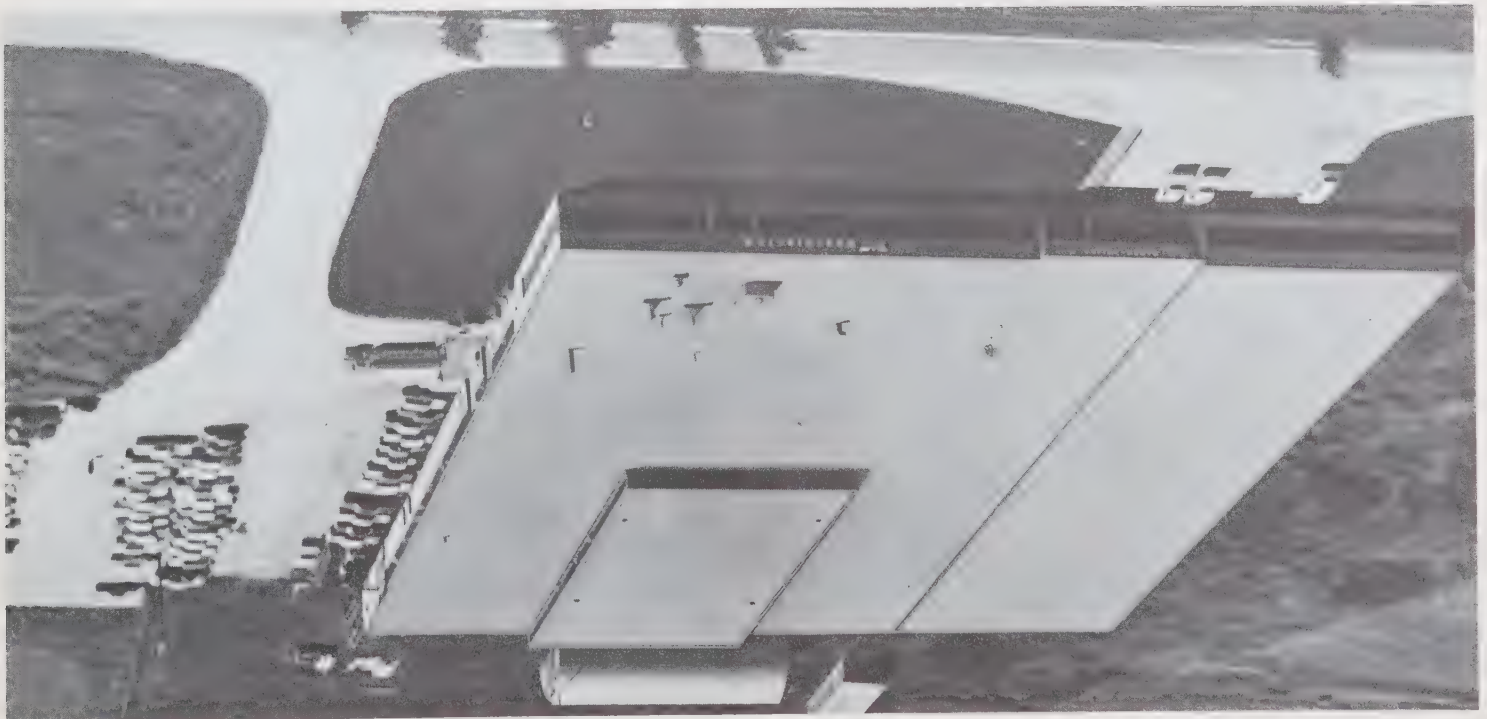
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1966, avec chiffres correspondants de 1965

	1966
(Note 1)	1965
<hr/>	
Solde au début de l'exercice	\$ 9,317,845
Plus : Revenu net de l'exercice	890,465
Excédent de la valeur de la filiale dans les livres sur le coût des actions acquises	27,538
	<u>10,385,034</u>
Moins : Dividendes sur actions ordinaires (\$0.60 par action)	480,000
	<u>\$ 9,905,034</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ 9,467,031</u>

Cette soupape à siège double de 20" est la plus grosse qui ait jamais été construite au Canada. On la voit ici au cours des épreuves d'écoulement faites par Worthington (Canada) Ltd.



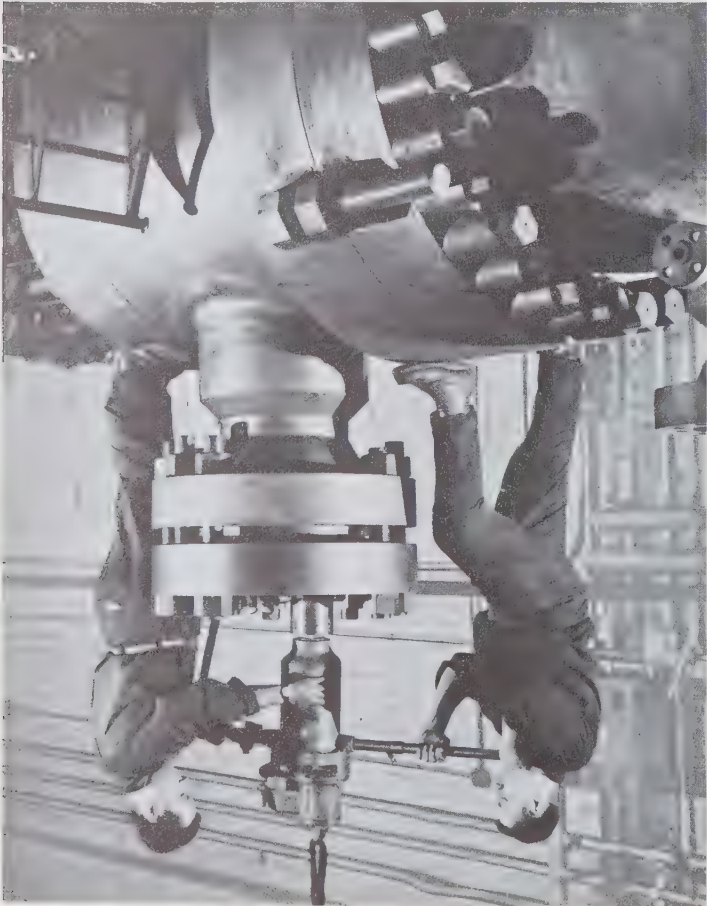
Vue aérienne de l'usine de Worthington (Canada) Ltd., notre nouvelle filiale, à Brantford, Ontario.



Ces deux locomotives de manœuvre de 1200 chevaux ont été livrées à Texas Gulf Sulphur au cours de l'année 1966.



Les boulons de cette chambre thermique destinée à la compagnie Great Canadian Oil Sands donnent une idée des pressions énormes que ce dispositif doit pouvoir supporter.



Chargement d'une des huit chaudières à vapeur destinées à la centrale nucléaire de Rajasthan, Inde. Des chaudières du même genre ont aussi été expédiées à la centrale nucléaire de l'Ontario Hydro à Douglas Point.



Le bénéfice net de l'exercice 1966 s'est élevé à \$890,000, soit \$1.11 par action ordinaire, ce qui constitue une nette amélioration par rapport au bénéfice net de 1965 qui était de \$629,000, ou 79¢ par action.

Cette augmentation du bénéfice net en 1966 est attribuable à des résultats d'exploitation plus rémunérateurs et à l'incorporation des bénéfices réalisés par notre nouvelle filiale, Worthington (Canada) Ltd.

Dans le domaine du matériel ferroviaire, trente-quatre locomotives diesel ont été expédiées aux chemins de fer canadiens et quatre à des entreprises industrielles. Nous avons également livré des voitures de chemin de fer en aluminium. Le volume des ventes de pièces détachées et des remises en

état s'est maintenu au même niveau

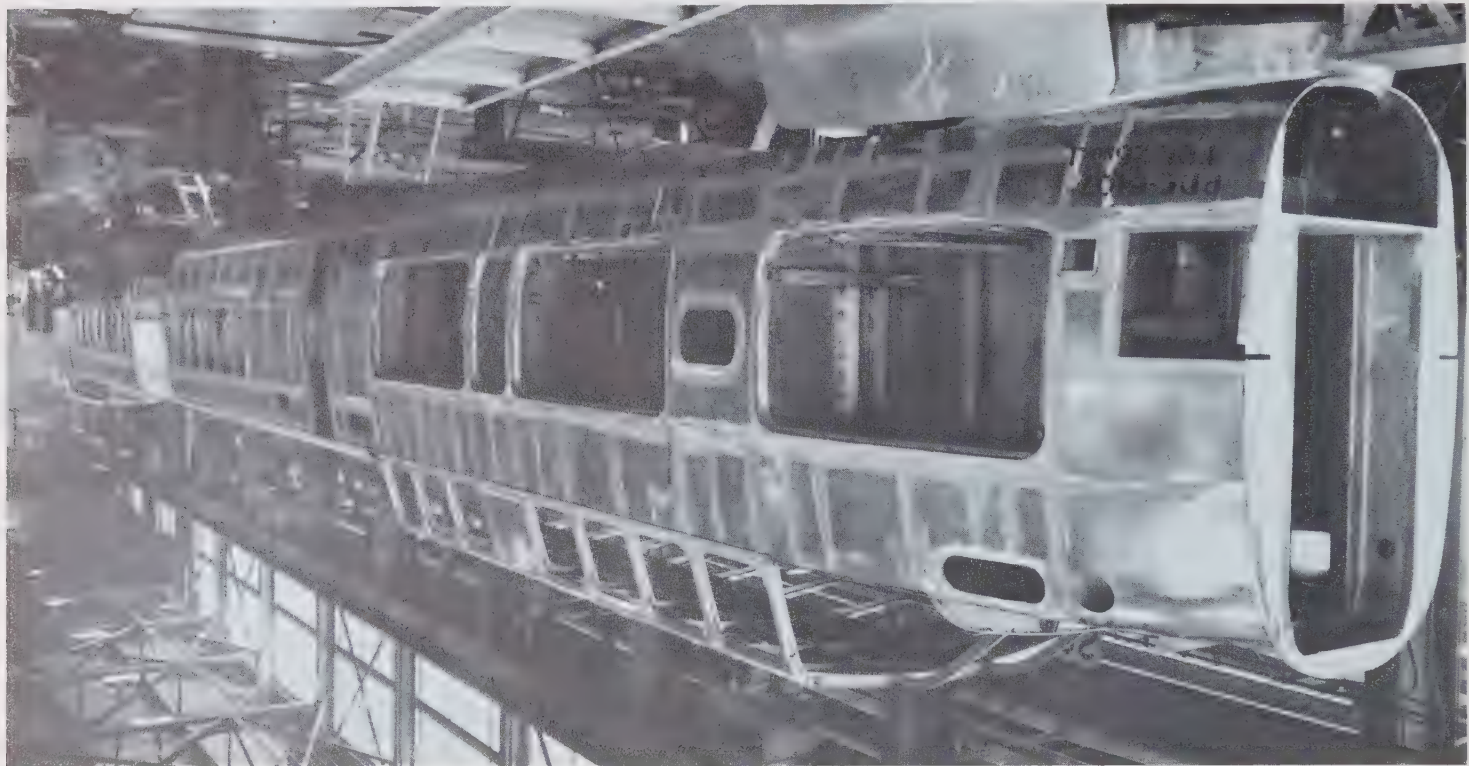
qu'en 1965. Les livraisons d'échangeurs de chaleur destinés aux centrales d'électricité et aux industries de transformation ont nettement augmenté au cours de l'année. Les expéditions de machines destinées à l'industrie de pâtes et papiers ont également dépassé les chiffres de 1965, tandis que les ventes de matériel industriel sont demeurées au même niveau.

Les ventes de la filiale de la compagnie, W. K. Davidson and Company Limited, ont progressé de façon marquée comparativement à l'exercice précédent et contribué dans une proportion accrue aux bénéfices.

La Compagnie a poursuivi son programme de diversification en faisant l'acquisition, le 6 mai 1966, de toutes

les actions en circulation de Worthington (Canada) Ltd., de la compagnie mère, Worthington Corporation, des États-Unis. Cette importante acquisition a été accompagnée d'ententes entre MLW et Worthington Corporation autorisant MLW et Worthington (Canada) Ltd. à fabriquer, vendre et distribuer une gamme étendue de produits Worthington.

Worthington (Canada) Ltd. possède une usine à Brantford, Ontario, et des bureaux de vente dans tout le Canada. Elle fabrique des compresseurs, des pompes, des vannes de commande et d'autres produits portant la marque Worthington. Grâce aux machines-outils plus puissantes dont dispose MLW dans ses usines de Montréal, la compagnie pourra maintenant fabriquer au Canada une gamme beaucoup plus étendue de produits Worthington.



Ce wagon à dôme motorisé inachevé est destiné à l'un des cinq trains à turbine UAC/CNR que l'on est en train de construire dans l'usine de MLW.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

	1966	1965
Ventes	\$30,923,000	\$24,921,000
Bénéfice avant impôts	1,593,000	1,078,000
Impôts sur le revenu	703,000	539,000
Bénéfice net résultant de vente d'actif	—	90,000
Bénéfice net après impôts	890,000	629,000
Bénéfice par action	1.11	.79
Dividendes sur les actions ordinaires	480,000	480,000
Dividende par action ordinaire60	.60
Surplus gagné	9,905,000	9,467,000
Salaires et bénéfices marginaux	7,096,000	4,594,000
Nombre moyen d'employés	1,087	782
Agrandissement de l'usine et achat d'équipement	482,000	580,000
Amortissement	617,000	431,000
Fonds de roulement net	11,047,000	10,958,000
Nombre d'actionnaires	2,936	3,751

Les chiffres de 1965 n'ont pas été révisés de manière à inclure Worthington (Canada) Ltd.



RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS 1966

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED, MONTREAL, QUÉBEC

Conseil d'administration :

Hugh D. Allan

John E. L. Duquet, C.R.

Percy M. Fox

William F. Lewis

William G. Miller

John J. Norris

J. Geoffrey Notman

Alfred L. Penhale

Jules R. Timmins

Henry Valle

Colin W. Webster

Agents de transferts :

Royal Trust Company

Montréal, Toronto, Winnipeg,

Vancouver

Bank of Montreal Trust Company

64 Wall Street, New York

Régistrars :

Montreal Trust Company

Montréal, Toronto, Winnipeg,

Vancouver

Bank of Montreal Trust Company

64 Wall Street, New York

Bureau de direction :

William G. Miller,

président du conseil d'administration

Henry Valle,

président

John J. Norris,

vice-président, contrôleur et

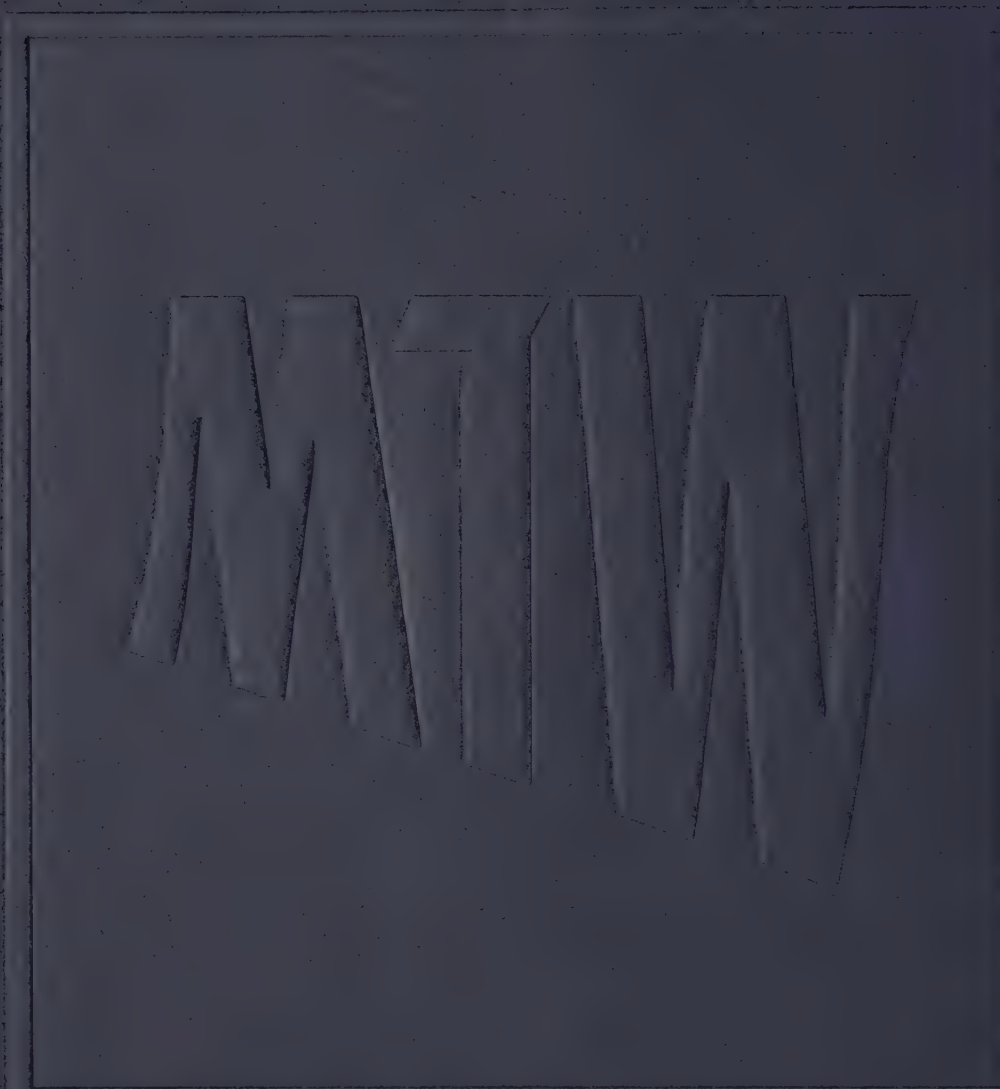
trésorier

Keith D. Landell,

vice-président, service commercial

Henry M. Bourcier,

secrétaire



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS LIMITED
RAPPORT ANNUEL 1966

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Annual General Meeting of Shareholders

HOCHELAGA ROOM — 14th FLOOR — BANK OF MONTREAL BUILDING
129 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, QUEBEC, CANADA

Friday, April 21st, 1967, at 10:30 o'clock a.m.

NOTICE

Notice is hereby given that the Annual General Meeting of the Shareholders of Montreal Locomotive Works, Limited will be held in the Hochelaga Room — 14th Floor — Bank of Montreal Building, 129 St. James Street West, Montreal, Quebec, Canada, on Friday, the 21st day of April, 1967, at the hour of 10:30 o'clock, in the forenoon for the following purposes, that is to say:

- (1) to receive, consider and, if deemed fit, to approve the Consolidated Balance Sheet, Consolidated Statement of Income, Consolidated Statement of Surplus, Auditors' Report and Report of the Directors of the Company for the fiscal period ended December 31st, 1966;
- (2) to consider and, if deemed fit, to sanction and approve all the acts, transactions and proceedings of the Directors and Officers of the Company during the fiscal period ended December 31st, 1966;
- (3) to elect Directors;
- (4) to appoint Auditors and to fix or to authorize the Board of Directors to fix their remuneration;
- (5) to transact such other business as may properly come before the meeting;
- (6) to adjourn the meeting from time to time and from place to place with or without notice as the meeting may determine.

If you are unable to attend the meeting personally, will you please execute the enclosed form of instrument of proxy and return the same to the Secretary, Montreal Locomotive Works, Limited, 1505 Dickson Street, Montreal, Quebec, Canada, in such manner that the same shall be received prior to the time fixed for the meeting; a stamped self-addressed envelope being herewith enclosed which may be used for such purpose.

GIVEN at the City of Montreal this 21st. day of March, 1967.

By order of the Board of Directors,
HENRY M. BOURCIER, Secretary.

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Annual General Meeting of Shareholders

HOCHELAGA ROOM — 14th FLOOR — BANK OF MONTREAL BUILDING
129 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL, QUEBEC, CANADA

Friday, April 21st, 1967, at 10:30 o'clock a.m.

Nº 2644

INSTRUMENT OF PROXY

I/We, the undersigned, being a shareholder of Montreal Locomotive Works, Limited, hereby nominate, constitute and appoint Henry Valle, President or, failing him, John E. L. Duquet, Q.C., a Director, or, failing him, Percy M. Fox, a Director, or, failing him, Henry M. Bourcier, Secretary, or of the attorney, representative, agent and proxy of the undersigned with full power and authority to attend, vote and otherwise act for and on behalf of the undersigned at the Annual General Meeting of Shareholders of Montreal Locomotive Works, Limited to be held in the Hochelaga Room — 14th Floor — Bank of Montreal Building, 129 St. James Street West, Montreal, Quebec, Canada, on Friday, the 21st day of April, 1967, and at any and all adjournments thereof with full power of substitution, the undersigned hereby revoking all previous proxies and hereby agreeing to ratify and confirm all that the said proxy or proxies and the substitute or substitutes of all or any one of them may lawfully do in virtue hereof.

GIVEN at

this

day of

1967

MRS JANE LYNCH
66 OAKMOUNT RD APT 104
TORONTO 9 ONT

Signature of Shareholder

Address of Shareholder

NOTE: If the Shareholder desires to appoint any proxy to act for him other than the persons hereinabove named, the Shareholder should strike out the names of the persons mentioned and insert the name of the proxy which the Shareholder desires to appoint.

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Assemblée générale annuelle des Actionnaires

SALLE HOCHELAGA — 14^{ème} ÉTAGE — ÉDIFICE DE LA BANQUE DE MONTRÉAL
129 OUEST, RUE ST-JACQUES
MONTRÉAL, QUÉBEC, CANADA

Le vendredi 21 avril 1967, à 10:30 heures du matin

AVIS

Il est donné par les présentes que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Montreal Locomotive Works, Limited sera tenue dans la Salle Hochelaga — 14^{ème} étage — édifice de la Banque de Montréal, 129 ouest, rue St-Jacques à Montréal, Québec, Canada, le vendredi 21 avril 1967 à dix heures trente du matin, dans le but suivant, c'est-à-dire :

- (1) de recevoir, d'étudier et, si jugé convenable, d'approuver le bilan consolidé, l'état consolidé du revenu, l'état consolidé du surplus, le rapport des vérificateurs des comptes et le rapport des administrateurs de la compagnie pour l'année fiscale qui s'est terminée le 31 décembre 1966 ;
- (2) d'étudier et, si jugé convenable, de sanctionner et d'approuver tous les actes, transactions et délibérations des administrateurs et des officiers de la compagnie au cours de l'année fiscale qui s'est terminée le 31 décembre 1966 ;
- (3) d'élire les administrateurs ;
- (4) de nommer les vérificateurs des comptes et de fixer ou autoriser le conseil d'administration à fixer leur rémunération ;
- (5) de traiter toute autre affaire qui pourra être correctement soumise à l'assemblée ;
- (6) d'ajourner l'assemblée de date en date et de lieu en lieu, avec ou sans avis, comme le décidera l'assemblée.

Si vous êtes dans l'impossibilité d'assister personnellement à l'assemblée, vous êtes prié de bien vouloir remplir l'acte de procuration ci-joint et le remettre au secrétaire de la Montreal Locomotive Works, Limited, 1505 rue Dickson, Montréal, Québec, Canada, afin qu'il soit reçu avant la date fixée pour l'assemblée. L'enveloppe ci-jointe adressée et affranchie est à cet effet.

Donné en la ville de Montréal, Québec, Canada, ce 21^{ème} jour de mars 1967.

Par ordre du conseil d'administration,
Le secrétaire : HENRY M. BOURCIER.

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Assemblée générale annuelle des Actionnaires

SALLE HOCHELAGA — 14^{ème} ÉTAGE — ÉDIFICE DE LA BANQUE DE MONTRÉAL
129 OUEST, RUE ST-JACQUES
MONTRÉAL, QUÉBEC, CANADA

Le vendredi 21 avril 1967, à 10:30 heures du matin

ACTE DE PROCURATION

Je, soussigné(s), actionnaire(s) de la Montreal Locomotive Works, Limited, nomme/nommons, constitue/constituons et désigne/désignons par les présentes Henry Valle, président, ou en son absence, John E. L. Duquet, C.R., administrateur, ou en son absence, Percy M. Fox, administrateur, ou en son absence, Henry M. Bourcier, secrétaire, ou

le mandataire, représentant, agent et fondé de pouvoir soussigné(s), avec plein pouvoir et autorité d'assister, de voter et autrement agir pour le(s) soussigné(s) et en son(leur) nom à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Montreal Locomotive Works, Limited qui sera tenue en la salle Hochelaga — 14^{ème} étage — édifice de la Banque de Montréal, 129 ouest, rue St-Jacques à Montréal, Québec, Canada, le vendredi 21^{er} jour d'avril 1967, ainsi qu'à chaque et tous les ajournements de ladite assemblée avec plein pouvoir de substitution, le(s) soussigné(s) révoquant par les présentes toutes les procurations antérieures et acceptant par les présentes de ratifier et de confirmer tout ce que ledit fondé de pouvoir ou lesdits fondés de pouvoir et le suppléant ou les suppléants de tous les fondés de pouvoir ou de l'un quelconque d'entre eux pourra légalement faire en vertu des présentes.

Donné en _____ ce _____ jour de _____ 1967.

.....
Signature de l'actionnaire

.....
Adresse de l'actionnaire

Si l'actionnaire désire nommer pour agir en son nom un fondé de pouvoir autre que les personnes nommées ci-dessus, il doit biffer les noms des personnes mentionnées et inscrire le nom du fondé de pouvoir qu'il désire nommer.

BUSINESS REPLY ENVELOPE

NO POSTAGE STAMP NECESSARY IF MAILED IN CANADA

6c. POSTAGE WILL BE PAID BY

MR. H. M. BOURCIER, Secretary

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

P.O. Box 1000, Place d'Armes,

MONTREAL, P.Q.

CANADA



